



ÅRSRAPPORT

2019

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	7
Ledelsespåtegning	15
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	16
<u>Årsregnskab:</u>	
Hoved- og nøgletal	20
Resultat- og totalindkomstopgørelse	21
Balance	22
Egenkapitalopgørelse	23
Kapitalkrav, kernekapital, kapitalgrundlag og solvens	24
Note - anvendt regnskabspraksis	25
Noter til resultatopgørelse og balance	32
Noter til øvrige oplysninger	38

SELSKABSOPLYSNINGER

Forretningsadresse	Frørup Andelskasse Sportsvænget 2 5871 Frørup Tlf. 65 43 25 50, fax 65 43 25 51 Cvr. nr. 38 13 62 16 www.froerupandelskasse.dk post@froerupandelskasse.dk
Repræsentantskab	Civiløkonom Søren Johannesen, Ørbæk (formand) Revisor Kim Jønsson, Gudbjerg (næstformand) Gårdejer Jesper Nørmark Christensen, Frørup IT udvikler Morten Vestergaard Dam, Nyborg Selvstændig Tina Demant Jensen, Nyborg Projektchef Malene Barman Rasmussen, Vester Skerninge Produktionsteknolog Bethina Als Saaby Larsen, Svendborg Sekretær Signe Langæble Larsen, Svindinge Maskinmester Steffen Torsten Lyder, Refsvindinge Økonomikonsulent Per Kent Nielsen, Kværndrup Revisor Maria Pedersen, Nyborg Fuldmægtig Lars Eriksen Refsing, Svendborg Indkøbschef Lars Schmidt, Kogsbølle Ingeniør Anders Høiriis Thorsen, Nyborg
Bestyrelse	Søren Johannesen Civiløkonom Formand for bestyrelsen Bosat i Ørbæk Mand, født i 1959 Uafhængigt medlem: ja Valgt til bestyrelsen i: 2016 Udløb af valg periode: 2020 1 andelsbevis i alt 200 kr. Udvalg: Ingen Ledelseshverv: Ingen Kim Jønsson Revisor Næstformand for bestyrelsen Bosat i Gudbjerg Mand, født i 1958 Uafhængigt medlem: ja Valgt til bestyrelsen i: 2009 Udløb af valg periode: 2021 2 andelsbeviser i alt 1.200 kr. Udvalg: Ingen Ledelseshverv: Ingen

SELSKABSOPLYSNINGER

Bestyrelse

Signe Langæble Larsen
Sekretær
Bosat i Svindinge
Kvinde, født i 1981
Uafhængigt medlem: ja
Valgt til bestyrelsen i: 2010
Udløb af valg periode: 2022
1 andelsbevis i alt 200 kr.
Udvalg: Ingen
Ledelseshverv: Ingen

Lars Eriksen Refsing
Fuldmægtig
Bosat i Svendborg
Mand, født i 1969
Uafhængigt medlem: ja
Valgt til bestyrelsen i: 2019
Udløb af valg periode: 2021
1 andelsbevis i alt 200 kr.
Udvalg: Ingen
Ledelseshverv: Ingen

Per Kent Nielsen
Økonomikonsulent
Bosat i Kværndrup
Mand, født i 1989
Uafhængigt medlem: ja
Valgt til bestyrelsen i: 2019
Udløb af valg periode: 2020
1 andelsbevis i alt 200 kr.
Udvalg: Ingen
Ledelseshverv: Ingen

SELSKABSOPLYSNINGER

Direktion	Jesper Hansen Direktør Bosat i Nyborg Mand, født i 1967 1 andelsbevis i alt 200 kr. Ledelseshverv: Næstformand i De Mindre Pengeinstitutters Dataformidling A.m.b.A
Personale	Birgitte Feveile Adolfsen Jens Esben Andersen Mette Bak Claus Bjørnskov Martin Skov Christensen Dorete Vølkers Hansen Charlotte Helmer Hervit Jan Højer Kristensen Hossein Ghasem Mehdi (Vikar) Lucas Melson Flemming Nygaard Nielsen Ole Werner Olsen Bente Kjergaard Paulsen Kaj Østergaard Skov Søren Steffen Connie Lai Ærenlund Torben Ærthøj Anders Østergaard Karin Østergaard
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg Cvr. nr. 30 70 02 28

LEDELSESBERETNING

Frørup Andelskasses hovedaktiviteter

Andelskassens hovedaktiviteter består i at rådgive om og formidle bankprodukter (herunder erhvervsleasing), pensions- og forsikringsprodukter og realkreditprodukter til private og mindre erhvervsvirksomheder.

Tilfredsstillende resultat i jubilæumsåret 2019.

Frørup Andelskasse har i 2019 fejret sit 100-års jubilæum med afholdelse af 2 store fester for andelskassens andelshavere og kunder. Vi er meget glade for den store opbakning til arrangementerne, som vil blive husket i mange år frem. I jubilæumsåret har Frørup Andelskasse desuden oplevet en meget stor vækst i forretningsomfanget, hvilket dels skyldes et højt aktivitetsniveau hos vores kunder og dels skyldes en meget stor tilgang af nye privat- og erhvervs-kunder.

Resultatet for 2019 blev et overskud før skat på 17,2 mio. kr. og efter skat på 15,8 mio. kr. Resultat er bedre end forventet når der korrigeres for indtægt ved salg af 75 % af Sparinvest Holding SE. Der ses en stigning før skat 14,4 mio. kr. i forhold til året før, og forklares med disse væsentlige ændringer:

- Renteindtægter fra udlån stiger med 1,1 mio. kr.
- Renteindtægter på obligationsbeholdningen falder 1,9 mio. kr.
- Renteudgifter på indlån og indskudsbeviser i Nationalbanken falder med 0,7 mio. kr.
- Gebyrer og provisionsindtægter stiger med 3,8 mio. kr.
- Udbytte af aktier mv. stiger med 0,8 mio. kr.
- Kursregulering på fondsbeholdningen udgør 15,7 mio. kr. mod -5,5 mio. kr. i 2018* - en ændring på 21,2 mio.kr.
- Udgifter til personale og administration stiger med 5,3 mio. kr.**
- Nedskrivninger på udlån udgør -4,7 mio. kr. mod 2,2 mio. kr. (indtægt) i 2018 - en ændring på 6,9 mio.kr.

Basisindtjeningen*** – resultat før skat reguleret for kursreguleringer, nedskrivninger og resultat af kapitalandele – udgør i 2019 6,2 mio. kr. hvilket er på samme niveau som i 2018.

I 2019 har andelskassen haft et meget højt aktivitetsniveau, hvor mange kunder har benyttet muligheden for at lægge lån i deres bolig om til lavere rente. Herudover har andelskassen fået mange nye kunder fra lokalområdet, som har forøget forretningsomfanget. Andelskassens store fondsbeholdning har tillige givet en stor kursregulering, som kommer fra andelskassens beholdning af aktier.

Omkostningerne har i 2019 været ekstraordinært høje, idet der er afholdt udgifter til 2 store jubilæumsarrangementer. Herudover er der betalt udgifter til etablering af mødelokaler og arbejdspladser.

Nedskrivninger udgør en udgift på 4,7 mio. kr., hvilket dels dækker over øgede nedskrivninger på enkelte eksponeringer og dels - via andelskassens IFRS9 nedskrivningsmodel - dækker over en generel stigning i nedskrivninger, som følge af det stigende udlån.

* Kursregulering er påvirket af andelskassens salg af 75 % af aktiebeholdningen i Sparinvest. For hel året, har Sparinvest Holding SE bidraget med en samlet kursregulering på 8,5 mio. kr.

** Administrationsudgifterne stiger som følge af udgifter til afholdelse af jubilæumsarrangementer og etablering af mødelokaler og arbejdspladser.

*** Basisindtjening 2019: Resutat før skat (tkr.17.233) reguleret for kursregulering (tkr. -15.732), nedskrivninger (tkr. 4.664) og resultat af kapitalandele (tkr. 0) = basisindtjening (tkr.6.165)

LEDELSESBERETNING

Andelskassens solvens er opgjort til 28,4 % og solvensbehovet er opgjort til 11,4 %. Der er således en solvensoverdækning på 17,0 procentpoint. Ligesom tidligere år kan andelskassen forbedre solvensen væsentligt (til niveauet 42 %), ved at ændre på placeringen af andelskassens overskydende likviditet.

Andelskassen skal opgøre likviditetsberedskabet i form af nøgletallet Liquidity Coverage Ratio (LCR), der beskriver andelskassens likviditet til at servicere kunders efterspørgsel efter deres indlån. Pr. 31.12.2019 er andelskassens LCR opgjort til 395,8 %. LCR-målet er på 100 % og andelskassen opfylder dermed målet.

Andelskassens samlede balance udgør ultimo 2019 1.236,0 mio. kr. mod 1.157,5 mio. kr. ultimo 2018. Andelskassens egenkapital udgør nu 233,5 mio. kr. mod 217,8 mio. kr. året før. Af egenkapitalen udgør indtjente midler 99,5 %.

Med disse kommentarer til regnskabet betegner ledelsen resultatet som tilfredsstillende.

Resultatopgørelsen

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 35,4 mio. kr. mod sidste år 30,8 mio. kr., en stigning på 14,9 %. Renteindtægterne fra udlån stiger med 1,1 mio. kr. i forhold til 2018, og skyldes et stigende udlån. Renteindtægterne fra fondsbeholdningen er 1,9 mio. kr. lavere end i 2018 som følge af et fortsat faldende renteniveau i Danmark. Udbytte af aktier mv. stiger 0,8 mio. kr. til 2,0 mio. kr. og stammer fra andelskassens beholdning af børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser. Gebyrer og provisionsindtægter stiger med 3,8 mio. kr. til 15,6 mio. kr. som følge af stigende gebyrindtægter fra låneomlægninger og et fortsat stigende forretningsomfang med andelskassens samarbejdspartnere.

Renteudgifterne falder med 0,7 mio. kr. på grund af en lavere forrentning af andelskassens indlån. Renteudgifterne er påvirket af, at andelskassen igennem 2019, som følge af et højt indlånsoverskud, har haft indskudsbeviser i Nationalbanken, hvilket har medført renteudgifter på 0,6 mio. kr. Der henvises til note 3, hvor renteudgifter på indskudsbeviser indgår i de samlede renteudgifter.

Valuta- og fondsbeholdningen har givet en samlet kursregulering på 15,7 mio. kr. mod sidste års kursregulering på -5,5 mio. kr. Der har været et kurstab på obligationer på 3,0 mio. kr., en kursgevinst på aktier på 18,6 mio. kr. og en kursgevinst på valuta på 0,2 mio. kr. Kursgevinsten på aktier kommer væsentligst fra salg af 75% af andelskassens aktiebeholdning i Sparinvest Holding SE og herudover fra en generel stigning på andelskassens beholdning af sektoraktier, børsnoterede enkeltaktier og investeringsforeningsbeviser.

De samlede udgifter til personale og administration m.m. udgør 29,7 mio. kr. mod sidste års 24,4 mio. kr. – en stigning på 21,7 %. Stigningen skyldes primært udgifter på 2,6 mio. kr. til afholdelse af andelskassens 100 års jubilæum og dels udgifter på 0,5 mio. kr. til nye mødelokaler og arbejdspladser i andelskassens domicilejendom. Korrigeres der for disse 2 poster, udgør omkostningsstigningen 9,0 %, som dækker over generelle omkostningsstigninger samt stigende personaleudgifter, da vi gennemsnitligt har været 2 flere ansatte end året før, bl.a. er der tilført ressourcer til complianceområdet.

LEDELSESBERETNING

Afskrivninger udgør 0,2 mio. kr. hvilket dækker over almindelige afskrivninger på bygninger samt driftsmidler.

Driftspåvirkningen fra nedskrivninger på udlån udgør i 2019 -4,7 mio. kr. mod 2,2 mio. kr. (indtægt) året før, som dækker over stigende nedskrivninger på enkelteksponeringer samt - via andelskassens anvendelse af IFRS9 nedskrivningsmodellen - generelt stigende nedskrivninger som følge af et stigende udlån.

Udbytte på 15 %

For året 2019 foreslår bestyrelsen/repræsentantskabet i Frørup Andelskasse, at der udbetales et udbytte på 15 % på andelsbeviser med en pålydende værdi på kr. 1.000, svarende til i alt tkr. 83.

Balancen

Den samlede balance udgør 1.236 mio. kr. pr. 31.12.2019 mod 1.157 mio. kr. året før, hvilket er en stigning på 6,8 %.

Kassebeholdning og tilgodehavende i kreditinstitutter

Andelskassens likvide beholdning (kontanter, clearingskonto, foliokonto og indskudsbeviser) udgør i alt 89,4 mio. kr. mod 187,5 mio. kr. året før. Det store fald skyldes, at andelskassen har øget obligationsbeholdningen for at forbedre renteafkastet. Indskudsbeviser i Nationalbanken udgør 56 mio. kr. 31.12.2019 og forrentningen heraf er -0,75 %.

Udlån og garantier

Udlånet udgør 386,7 mio. kr. mod 315,4 mio. kr. ultimo 2018, en stigning på 71,3 mio. kr. svarende til 22,6 %. Udlånet er steget som følge af stor interesse for andelskassens jubilæumslån i 2019 samt tilgang af mange nye privat- og erhvervskunder i løbet af 2019.

Af udlånet udgør erhvervsleasing 5,7 mio. kr. ultimo 2019 mod 0,3 mio. kr. året før.

De stillede garantier efter hensættelse til tab udgør 209,6 mio. kr. mod 153,6 mio. kr. ultimo 2018.

Ved udgangen af 2019 udgør andelskassens saldo på konto for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier 27,8 mio. kr. mod 22,4 mio. kr. året før. Det er ledelsens vurdering, at andelskassens samlede måling af udlånseksponeringer og garantier afspejler det bedste aktuelle skøn over den forretningsmæssige risiko.

Andelskassen har lånt sin egenkapital ud 1,7 gange mod sidste års 1,4 gange.

Fonds

Den samlede beholdning af aktier og obligationer udgør 621,4 mio. kr. mod 515,2 mio. kr. året før. Af den samlede beholdning udgør obligationerne 522,7 mio. kr. (422,0 mio. kr. i 2018) og aktierne 98,7 mio. kr. (93,2 mio. kr. i 2018).

Obligationsbeholdningen er placeret i danske stats-/realkreditobligationer med kort løbetid. Der henvises i øvrigt til note 21 Finansielle risici, Markedsrisiko.

LEDELSESBERETNING

Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber som DLR Kredit, Sparinvest Holding, Pras, Letpension, VP, Landbrugets Finansierings Bank og Bokis i alt 48,9 mio. kr.

Af den resterende aktiebeholdning på 49,8 mio.kr. er 32,3 mio.kr. placeret i aktiebaserede investeringsforeninger i Sparinvest og 17,5 mio.kr. er placeret i børsnoterede enkeltaktier.

Grunde og bygninger

Andelskassen ejer domicilejendommen på Sportsvænget 2, 5871 Frørup. Ejendommen er i regnskabet opført til en værdi af 4,9 mio. kr.

Indlån

Andelskassens indlån er i 2019 steget til 879,2 mod 819,2 mio. kr. året før. En stigning på 60 mio. kr. svarende til 7,3 %.

Andelskassens indlån placeret i puljeordninger er i 2019 faldet til 112,0 mio. kr. fra 112,9 mio. kr. i 2018. Faldet skyldes det negative afkast som puljerne blev ramt af efter uroen på fondsmarkederne i 2018. Kundernes afkastet i puljeordninger i 2019 udgør 13,1 mio. kr. og tilskrives medio januar 2020.

Andelshavere

Pr. 31.12.2019 var der i alt indbetalt 1.250.600 kr. i andelskapital fordelt på 3.493 andelshavere. Af dette udgjorde 698.600 kr. andelsbeviser nom. 200 kr. samt 552.000 kr. andelsbeviser nom. 1.000 kr.

Kapitalforhold

Årets overskud efter skat på 15,8 mio. kr. foreslår bestyrelsen/repræsentantskabet fordelt med udbytter for 0,1 mio. kr. og overført til reserveerne for 15,8 mio. kr.

Egenkapitalen udgør herefter	233,5 mio. kr.
Heraf indbetalt andelskapital i året	1,3 mio. kr.

Kapitalprocent

Kapitalprocenten ultimo 2019 er opgjort til 28,4 %.

Frørup Andelskasse vil give yderligere informationer om det interne solvens- og kapitalbehov på andelskassens hjemmeside (www.froerupandelskasse.dk/om-os/regnskaber-m-v/).

Likviditetsforhold

Baseret på det nuværende krav om en likviditetsoverdækning på 100 % har andelskassen en betydelig overdækning i forhold til lovens krav, idet andelskassens likviditet pr. 31.12.2019 iht. LCR er opgjort til 395,8 %.

Kapitalgrundlag og risikostyring

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at andelskassen har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til, for at dække alle væsentlige risici.

LEDELSESBERETNING

Frørup Andelskasse skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag efter fradrag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er ledelsens vurdering, at der ikke pt. er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse heraf.

Fra 1. januar 2019 og 5 år frem indfases NEP-kravet, som har til formål at sikre, at pengeinstitutterne har tilstrækkeligt med nedskrivningsegne passiver til, at der kan gennemføres en hensigtsmæssig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det bliver nødlidende eller forventeligt nødlidende. Frørup Andelskasse har den 11. december 2019 modtaget Finanstilsynets afgørelse om NEP-kravet, og andelskassen opfylder allerede nu kravet (ved egenkapital), når det er fuldt indfaset 1.1.2023. Andelskassen har ikke søgt om at indfase NEP-kravet over 5 år, men valgt at indregne det fuldt ud fra 2019.

	31.12.2019
Kapitalprocent	28,4
Solvensbehov	11,4
Kapitaloverdækning før buffer	17,0
Kapitalbevaringsbuffer	2,5
Kontracyklisk buffer*	1,0
Kapitaloverdækning efter buffer	13,5
NEP-krav (fuldt indregnet)	4,3
Kapitaloverdækning efter buffere og NEP-krav	9,2

Pr. 31. december 2019 udgjorde andelskassens reelle egenkapital 233,5 mio. kr. – en forøgelse på 15,7 mio. kr. i forhold til 31. december 2018. Stigningen kan henføres til periodens resultat efter skat tillagt stigningen i andelskapitalen.

Andelskassens risikovægtede poster er opgjort til 660,9 mio. kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 187,6 mio.kr., svarende til en faktisk solvensprocent pr. 31. december 2019 på 28,4%. Ledelsen har, for at andelskassen til enhver tid kan overholde respektive bufferkrav inkl. NEP, fastsat et kapitalmål på 12% som overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov. Det individuelle solvensbehov er (efter 8+ modellen) opgjort til 11,4%, hvori også indgår ledelsens forventninger til fremtiden.

Medarbejdere

Ved udgangen af 2019 havde andelskassen 20 medarbejdere mod 17 ved udgangen af 2018. Omregnet til fuldtid svarer dette til gennemsnitligt 18,4 ansatte igennem 2019 mod 16,6 igennem 2018.

Usikkerhed/usædvanlige forhold ved indregning og måling

Ledelsen har ved vurdering af andelskassens udlån, efter bedste skøn bl.a. taget højde for den geografiske udvikling i huspriserne og udløb af afdragsfrihed på lån. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et forsvarligt niveau. Der henvises til beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis og note 21 Finansielle risici.

* Kontracyklisk buffer øges i løbet af 2020 til 2,0. Denne stigning kan ligeledes indeholdes i andelskassens kapitaloverdækning.

LEDELSESBERETNING

Overordnet risikostyring

Andelskassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker andelskassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan uddelegere denne til medarbejderne. Der henvises i øvrigt til note 21 i årsrapporten vedrørende beskrivelse af de finansielle risici, andelskassen påvirkes af.

Samfundsansvar

Frørup Andelskasse bakker op om den danske regerings bestræbelser på at sætte menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på dagsordenen. Som lokalt pengeinstitut har vi et udpræget lokalt sigte og har derfor ikke specifikke politikker på disse to områder.

Frørup Andelskasse ønsker at sætte fokus på udvalgte af FN's 17 verdensmål, og det vil senere blive fremlagt på andelskassens hjemmeside, hvordan vi som lokalt pengeinstitut kan støtte bedst muligt op om disse.

Bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering

Frørup Andelskasse har igennem mange år støttet op omkring bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering, og vi har etableret systemer og forretningsgange til at imødegå, at andelskassen misbruges til hvidvask og terrorfinansiering. Andelskassen har udpeget en hvidvaskansvarlig, som sikrer fokus på området hos alle ansatte samt at systemerne fungerer passende.

Frørup Andelskasse har udarbejdet en risikovurdering på området, som er godkendt af andelskassens bestyrelse. Finanstilsynet har i efteråret 2019 gennemgået og vurderet risikovurderingen, og Finanstilsynet har i den anledning ikke givet andelskassen påbud og har taget risikovurderingen til efterretning.

Alle andelskassens medarbejdere gennemfører løbende uddannelse indenfor området, og andelskassen modtager via et overvågningssystem meddelelse, når en transaktion eller adfærd afviger fra en kundes normale betalingsmønster. Alle meddelelser vurderes grundigt, og ved mistanke om hvidvask eller terrorfinansiering sker der indberetning til Hvidvasksekretariatet.

Betydningsfulde hændelser efter årets afslutning

Der er ikke indtrådt hændelser efter årets afslutning, som påvirker regnskabet.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har opstillet 5 pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt må anses som værende pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko – den såkaldte "tilsynsdiamant". Tilsynsdiamanten fastsætter en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for.

LEDELSESBERETNING

De fem grænseværdier er:

Pejlemærke	Finanstilsynets grænseværdi	Frørup Andelskasses værdi pr. 31. december 2019
Summen af 20 største eksponeringer *	Mindre end 175 % af kapitalgrundlaget	61,3% af kapitalgrundlaget
Udlånsvækst	Mindre end 20 % om året	Udlånet stiger 22,6 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af samlede udlån	4,2% af samlede udlån
Funding ratio	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år}} < 1$	0,34
Likviditetspejlemærke (LCR) **	Større end 100 %	658,9%

* Dog alene eksponeringer større end 3 mio.kr.

** LCR opgjort jf. tilsynsdiamantens vejledning og er derfor ikke direkte sammenligneligt med reel LCR pr. 31.12.2019

Frørup Andelskasse overholder 4 ud af 5 grænseværdier indenfor de 5 pejlemærker i Tilsynsdiamanten, opstillet af Finanstilsynet.

Pejlemærket "Udlånsvækst" overskrides, idet andelskassen i 2019 har haft en udlånsvækst på 22,6 %, hvor grænseværdien er fastsat til 20 %. Udlånsvæksten er primært sket som følge af dels en stor søgning efter Jubilæumslån, som andelskassen har udbudt i jubilæumsåret 2019, og dels en stor kundetilgang af både privat- og erhvervskunder i 2019. Alt udlån er ydet på baggrund af andelskassens kreditpolitik, som er uændret fra tidligere år.

Andelskassen forventer, at pejlemærket "Udlånsvækst" er under grænseværdien 20 % ved udgangen af 1. kvartal 2020.

Måltal for det underrepræsenterede køn

Andelskassens bestyrelse består af 5 medlemmer. Bestyrelsens medlemmer vælges af repræsentantskabet på baggrund af nødvendige kompetencer. Målet er, at det underrepræsenterede køn består af 2 personer. Efter valg af 2 nye bestyrelsesmedlemmer i 2019 består bestyrelsen nu af 4 mænd og 1 kvinde, hvorved måltallet for det underrepræsenterede køn ikke er opfyldt. Det er andelskassens mål, at målsætningen opnås inden for en periode på 4 år.

Forventninger til andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold i 2020

Som følge af den fortsatte vækst i kunder og forretningsomfang og den fortsat øgede mængde af lovgivning og regulering (compliance) som rammer sektoren, blev der i 2019 ansat 4 nye medarbejdere: En erhvervsrådgiver som støtter op om forretningsudviklingen; en compliancemedarbejder som arbejder med alle de complianceopgaver, sektoren til stadighed bliver underlagt; en leder privat, som har det daglige ansvar for privatrådgivere og kundemedarbejdere; og en finanstraineer som er under uddannelse og samtidig har en mindre kundeportefølje. Herudover har andelskassen på vikarbasis ansat en IT medarbejder for at optimere andelskassens brug af IT systemerne.

LEDELSESBERETNING

Vi forventer, at andelskassen i 2020 vil blive positivt påvirket af en fortsat høj aktivitet på boligmarkedet samt af en fortsat forøgelse af forretningsomfanget med andelskassens eksisterende kunder. Herudover forventer andelskassen, at der vil være en god tilgang af nye privat- og erhvervskunder fra markedsområdet, som efterspørger de kompetencer og kontaktmuligheder, vi som lokalt pengeinstitut kan tilbyde.

Når vi ser ind i 2020, så glæder vi os her i Frørup Andelskasse over, at vi har

- tilgang af nye kunder
- en egenkapital ved udgangen af 2019 på 233,5 mio. kr.
- en solvens på 28,4 %
- en solvensoverdækning på 17,0 procentpoint i forhold til det beregnede solvensbehov og en betydelig solvensoverdækning ved fuld indfastning af NEP-krav
- et likviditetspejlemærke på 395,8 %, hvor lovens minimumskrav er 100 %
- en tilfredsstillende basisindtjening

Dette betyder, at vi fortsat står særdeles stærkt både kapitalmæssigt og likviditetsmæssigt.

Vi forventer, at nettorente- og gebyrindtægter fortsætter med at stige i 2020. Basisindtjeningen forventes at blive 7,8 mio.kr., hvilket er højere end i 2019, der bl.a. var påvirket af udgifter til afholdelse af jubilæumsaktiviteter.

Andelskassen er blandt de mindre pengeinstitutter i Danmark. Det har igennem mange år været andelskassens målsætning at fastholde vores strategi om at have en kontrolleret udvikling, og sådan er det fortsat. Vi tror fuldt og fast på, at der også i fremtiden vil være plads til at drive pengeinstitut på den måde, som vi gør her i Frørup Andelskasse.

Viden ressourcer

Andelskassens fremtidige udvikling er afhængig af, at andelskassen også fremover kan tiltrække den nødvendige arbejdskraft til varetagelse af andelskassens hovedaktivitet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Andelskassen har ingen væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter i gang.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2019 for Frørup Andelskasse.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som andelskassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frørup, den 5. februar 2020

Direktion

Jesper Hansen
Direktør

Bestyrelse

Søren Johannesen
Formand

Kim Jønsson
Næstformand

Signe Langæble Larsen

Lars Eriksen Refsing

Per Kent Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til andelshaverne i Frørup Andelskasse

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Frørup Andelskasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af andelskassen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Frørup Andelskasse før 1995 og skal derfor senest fratræde som revisor for andelskassen på generalforsamlingen i 2021. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 25 år frem til og med regnskabsåret 2019.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Måling af udlån og garantier

Risikovurdering i forhold til vores revision: En væsentlig del af andelskassens aktiver består af udlån til kunder (31 pct. af de samlede aktiver), som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier mv., som ligeledes indebærer risici for tab.

Andelskassens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Skøn knytter sig især til vurdering af, om der er indtrådt indikation på kreditforringelse (eksponeringer i stadie 3), realisationsværdi af modtagne sikkerheder og kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse samt metoder til fastsættelse af og parametre til opgørelse af det forventede tab for eksponeringer i stadie 1 og stadie 2.

Eksponeringer i stadie 3 vurderes individuelt, mens eksponeringer i stadie 1 og 2 opgøres på grundlag af modeller.

Revisionsmæssig håndtering: Vores revision har omfattet en gennemgang af andelskassens procedurer for opfølgning på udlån og registrering af indtrufne indikationer på kreditforringelse. Vi har ved analyser og stikprøvevise tests efterprøvet, hvorvidt opgørelsen af nedskrivninger og hensættelser til forventede tab er sket i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis. Gennemgangen har blandt andet omfattet de største og mest risikofyldte eksponeringer.

For modelberegnete nedskrivninger har vores gennemgang omfattet en vurdering af de anvendte metoder og parametre samt andelskassens validering heraf.

Vi har endvidere gennemgået og testet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende udlån, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere andelskassens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere andelskassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af andelskassens interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om andelskassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at andelskassen ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Odense, den 5. februar 2020

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Cvr. nr. 30 70 02 28

Kenneth Skov Hansen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 32748

HOVED- OG NØGLETAL

(i 1.000 kr.)

Resultatopgørelse	2019	2018	2017	2016	2015
Netto rente- og gebyrindtægter	35.430	30.842	30.264	28.751	25.631
Kursreguleringer	15.732	-5.528	6.778	1.836	3.574
Udgifter til personale og administration	29.651	24.387	23.468	20.862	19.546
Af og nedskrivninger på materielle aktiver	205	225	209	162	1.474
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv	4.664	-2.170	1.359	787	-1.856
Skat	1.395	409	1.911	1.671	2.065
Årets resultat efter skat	15.837	2.457	9.089	6.648	6.541
Balance	2019	2018	2017	2016	2015
Udlån og tilgodehavender	386.737	315.399	311.642	295.898	274.858
Egenkapital	233.536	217.813	217.010	207.950	201.337
Aktiver i alt	1.235.970	1.157.499	1.107.734	1.031.074	958.115
Nøgletal	2019	2018	2017	2016	2015
Solvensprocent	28,4	30,8	29,1	28,8	32,4
Kernekapitalprocent	28,4	30,8	29,1	28,8	32,4
Egenkapitalforrentning før skat	7,9	1,3	5,3	4,1	4,2
Egenkapitalforrentning efter skat	7,3	1,1	4,4	3,3	2,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,5	1,1	1,4	1,4	1,4
Renterisiko procent	4,6	4,0	4,5	5,7	2,7
Valutaposition procent	0,7	0,8	0,2	0,3	0,3
Valutarisiko procent	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	44,0	38,5	39,6	40,1	40,9
Udlån i forhold til egenkapital	1,7	1,4	1,4	1,4	1,4
Årets udlånsvækst	22,6	1,2	5,3	7,7	4,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet §152	424,6	471,9	468,4	480,0	517,1
Liquidity coverage requirement (LCR)	395,8	772,7	371,3	423,8	473,5
Summen af store eksponeringer	61,3	62,2	67,6	20,1*	21,8*
Årets nedskrivningsprocent	0,7	-0,4	0,3	0,2	-0,5
Afkastningsgrad	1,3	0,2	0,8	0,6	0,7

* sammenligningstal ikke ændret ifht. ny opgørelsesmetode

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	2019 tkr.	2018 tkr.
Renteindtægter	2	19.939	20.734
Renteudgifter	3	2.038	2.770
NETTO RENTEINDTÆGTER		17.901	17.964
Udbytte af aktier mv.		1.993	1.161
Gebyrer og provisionsindtægter	4	15.596	11.779
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		61	63
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		35.430	30.842
Kursreguleringer	5	15.732	-5.528
Andre driftsindtægter		598	2
Udgifter til personale og administration	6	29.651	24.387
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		205	225
Andre driftsudgifter		7	7
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	7, 19	4.664	-2.170
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	12	0	0
RESULTAT FØR SKAT		17.232	2.866
Skat	8	1.395	409
ÅRETS RESULTAT		15.837	2.457
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Udbytte for regnskabsåret		83	161
Henlagt til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0
Overført resultat		15.754	2.296
		15.837	2.457
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Årets resultat		15.837	2.457
ÅRETS TOTALINDKOMST		15.837	2.457

BALANCE

	Note	2019 tkr.	2018 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		31.898	52.001
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	57.531	135.538
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10, 19	386.737	315.399
Obligationer til dagsværdi	11	521.319	420.121
Obligationer til amortiseret kostpris	11	1.427	1.846
Aktier mv.	11	98.703	93.229
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	10.921	10.492
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13	112.031	112.945
Grunde og bygninger i alt	14	4.852	5.014
Domicilejendomme		4.852	5.014
Øvrige materielle anlægsaktiver	15	228	213
Udskudte skatteaktiver	18	281	856
Aktuelle skatteaktiver		1.724	4.135
Andre aktiver		7.289	4.799
Periodeafgrænsningsposter		1.028	910
AKTIVER		1.235.970	1.157.499
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	3.288	908
Indlån og anden gæld	17	879.187	819.231
Indlån i puljeordninger	17	112.031	112.945
Andre passiver		6.904	5.468
GÆLD		1.001.411	938.552
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Hensættelser til tab på garantier	19	921	960
Andre hensatte forpligtelser	19	102	174
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		1.023	1.134
Andelskapital		1.251	1.204
Lovpligtige reserver		0	0
Overført overskud		232.202	216.448
Foreslået udbytte		83	161
EGENKAPITAL		233.536	217.813
PASSIVER		1.235.970	1.157.499

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2019	2018
	tkr.	tkr.
Andelskapital:		
Saldo primo	1.204	1.174
Til- og afgang	46	30
Saldo ultimo	1.251	1.204
Lovpligtige reserver		
Værdiændringer primo	0	0
Årets værdiændringer	0	0
Værdiændringer ultimo	0	0
Overført resultat:		
Overført resultat primo	216.448	215.757
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 9	0	-2.059
Skatteeffekt heraf	0	453
Årets resultatdisponering	15.754	2.296
Overført resultat ultimo	232.202	216.448
Foreslået udbytte		
Saldo primo	161	79
Udloddet udbytte	-161	-79
Foreslået udbytte	83	161
Saldo ultimo	83	161
Egenkapital i alt	233.536	217.813

KAPITALKRAV, KERNEKAPITAL, KAPITALGRUNDLAG OG SOLVENS

	2019	2018
	tkr.	tkr.
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 2	52.870	43.537
Det oplyste kapitalkrav udgør 8% af den samlede risikoeksponering (solvenskravet)		
Egentlig kernekapital før fradrag	233.536	217.813
Regulering for foreslået udbytte	-83	-161
Regulering for udskudt skat	-281	-856
Forsigtig værdiansættelse	-621	-515
Øvrige fradrag	-44.984	-48.400
Egentlig kernekapital	187.567	167.881
Kapitalgrundlag	187.567	167.881
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	384.691	311.178
Markedsrisiko	218.096	172.516
Operationel risiko	58.093	60.524
Samlet risikoeksponering	660.880	544.218
Egentlig kernekapitalprocent	28,4	30,8
Kernekapitalprocent	28,4	30,8
Kapitalprocent	28,4	30,8

Kapital- og kernekapitalprocenter er opgjort efter gældende lovgivning på opgørelsestidspunkterne.

NOTER

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Note

- 1 Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

INDREGNING OG MÅLING

Generelt om indregning og måling

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger indregnes i takt med at de afholdes. Dog indregnes visse poster direkte på egenkapitalen med tillæg eller fradrag af den skattemæssige effekt.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde andelskassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå andelskassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris eller amortiseret kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til begivenheder, der fremkommer mellem balancedagen og tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Regnskabsmæssige skøn

Den regnskabsmæssige værdi af visse finansielle aktiver og passiver er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige betalinger m.v. påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier. Herudover er der skøn, forbundet med opgørelse af dagsværdi på unoterede aktier og værdiansættelse af ejendomme.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre, herunder særligt med at kvantificere risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.

NOTER

Ændres beløb, der blev indregnet for et tidligere regnskabsår, som følge af et ændret regnskabsmæssigt skøn, indregnes virkningen fremadrettet og på tilsvarende måde som det oprindelige skøn.

Klassifikation og måling af finansielle aktiver

Efter de IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- ▶ Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
- ▶ Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- ▶ Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Andelskassen har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles andelskassens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning eller fordi, de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i andelskassens interne ledelsesrapportering bortset fra en mindre beholdning af obligationer, der holdes under en forretningsmodel, hvorefter obligationerne måles til amortiseret kostpris.

Netto rente-, gebyr- og provisionsindtægter

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen for den periode de vedrører.

Stiftelsesprovisioner mv., der er en integreret del af den effektive rente af udlån, indregnes over løbetiden under renteindtægter. Renteindtægter på nedskrevne udlån og tilgodehavender indregnes som reducerede nedskrivninger.

Nettorente-, gebyr- og provisionsindtægter fordelt på aktivitetsområder

Indtægten skal fordeles på aktivitetsområder. Det er ikke muligt at foretage en opdeling på aktiviteter og markeder mv., da andelskassen i det væsentlige driver indlåns- og udlånsvirksomhed i lokalområdet.

NOTER

Andre driftsindtægter og driftsudgifter

Andre driftsindtægter og driftsudgifter indeholder indtægter og udgifter, der er af sekundær karakter i forhold til andelskassens aktiviteter. Herunder fortjeneste/tab ved salg af midlertidig overtagne aktiver mv.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter løn, gager, pensioner samt sociale omkostninger og lønsumsafgift samt omkostninger til administration.

Kassebeholdning, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Kassebeholdning, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker der måles til dagsværdi omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker.

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominel værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Associerede virksomheder er virksomheder, i hvilke andelskassen besidder kapitalandele og har en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat medtages i posten "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender indregnes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen.

Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fratrukket det forventede kredittab.

Regulering til imødegåelse af tab som følge af kreditrisiko indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv."

Nedskrivning af forventede kredittab

Nedskrivninger opgøres efter en forventningsbaseret model, som indebærer, at et finansielt aktiv m.v. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

NOTER

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på andelskassens ratingmodeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen BEC, og andelskassens interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- ▶ En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- ▶ En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- ▶ Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 pct. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- ▶ Andelskassen vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- ▶ Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, andelskassen har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- ▶ Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Dog gælder det, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor pengeinstituttet har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

NOTER

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes på andelskassens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Der har i regnskabsperioden ikke været ændringer i væsentlige antagelser eller vurderingsmetoder, som blev lagt til grund for opgørelsen i forbindelse med overgangen til de nye nedskrivningsregler 1. januar 2018.

Obligationer og aktier

Dagsværdien fastsættes for børsnoterede værdipapirer til lukkekursen på balancedagen og for unoterede værdipapirer til tilnærmet dagsværdi beregnet ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder.

Værdipapirer indregnes i regnskabet med valørdatoen som skæringsdag.

Obligationer, der holdes til udløb, måles til amortiseret kostpris. Det vil sige, at forskellen mellem kostpris og aktivets indfrielseskurs periodiseres over restløbetiden. Denne forskel samt de løbende rentetilskrivninger indregnes i resultatopgørelsen som en konstant effektiv rente over løbetiden. Markedsmæssige udsving i kursen på disse obligationer indregnes således ikke under kursreguleringer.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostværdi, og måles efterfølgende til omvurderet værdi for domicilejendomme. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Domicilejendomme omfatter ejendomme der anvendes i virksomhedens egen drift. Domicilejendomme måles til omvurderet værdi med fradrag af afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Afskrivningsgrundlaget er omvurderet værdi med fradrag af forventet restværdi og afskrivninger beregnes lineært over forventet brugstid, der andrager 50 år.

Omvurdering af domicilejendomme foretages med tilstrækkelig hyppighed, således at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentlig fra dagsværdien på balancetidspunktet. Omvurderet værdi fastsættes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder.

NOTER

Værdireguleringer som følge af ændringer i omvurderet værdi indregnes for opskrivninger i anden totalindkomst og overføres til opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, bortset fra tilbageførsler af tidligere indregnede nedskrivninger af ejendommen. Nedskrivninger, der ikke kan indeholdes i tidligere års opskrivninger, omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdien revurderes årligt. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel	3-5 år	0 % af kostpris

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgssum og nytteværdien.

Periodeafgrænsningsposter og andre aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre aktiver omfatter hovedsageligt tilgodehavende rente- og provisionsindtægter der er indtjent inden balancedagen, men først afregnes i efterfølgende regnskabsår.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris med undtagelse af puljeordninger, som måles til dagsværdi.

Puljeaktiver og puljeindlån

Puljeaktiver og puljeindlån indregnes i separate balanceposter. Puljer måles til dagsværdi.

Finansielle forpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved gældsoplysning til det modtagne provenu, som udgør hovedstolen med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

NOTER

Periodeafgrænsningsposter og andre passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter for efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Skatter

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes med det beløb, som forventes at blive udnyttet, eksempelvis ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på totalindkomstopgørelsen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på totalindkomstopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs (lukkekurs). Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Ikke monetære poster omregnes for aktiver der måles til kostpris til transaktionsdagens valutakurs og for aktiver der måles til dagsværdi til balancedagens valutakurs (lukkekurs).

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er medtaget i noterne. Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets definitioner.

NOTER

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
2 Renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Udlån og andre tilgodehavender	17.158	16.155
Leasing	78	2
Obligationer	2.668	4.557
Øvrige renteindtægter	36	21
Renteindtægter i alt	19.939	20.734
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	566	248
Indlån og anden gæld	1.471	2.483
Øvrige renteudgifter	1	39
Renteudgifter i alt	2.038	2.770
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.368	1.352
Betalingsformidling	485	431
Lånesagsgebyrer	2.846	1.490
Garantiprovision	4.249	3.900
Øvrige gebyrer og provisioner	6.649	4.607
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	15.596	11.779
5 Kursreguleringer		
Obligationer	-3.042	-3.978
Aktier mv.	18.577	-1.738
Valuta	197	188
Kursreguleringer i alt	15.732	-5.528

NOTER

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
6 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger (her er alene tale om faste lønde)le)	11.072	10.445
Pensioner	1.832	1.007
Andre udgifter til social sikring	172	115
Afgifter	1.845	1.653
I alt	14.922	13.220
Øvrige administrationsomkostninger	14.729	11.167
Udgifter til personale og administration i alt	29.651	24.387
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion - løn inkl. pension (her er alene tale om faste lønde)le), Jesper Hansen	1.517	1.514
Bestyrelsesformand/afg. (fast vederlag), Karsten Kromann Larsen	30	120
Bestyrelsesformand (fast vederlag), Søren Johannesen	99	36
Bestyrelsesnæstformand (fast vederlag), Kim Jønsson	36	36
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Per Kent Nielsen	0	0
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Lars Eriksen Refsing	27	0
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Signe Langæble Larsen	36	36
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Jane Lundsgaard Palm	27	36
Udover direktionen har andelskassen ikke ansatte med indflydelse på andelskassens risikoprofil.		
I alt	1.772	1.778
Frørup Andelskasse har ikke pensionsforpligtelser for nuværende eller forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.		
Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet ovenfor. Andelskassens bestyrelse har vedtaget en lønpolitik og -praksis for aflønning af direktion og bestyrelse. Lønpolitikken har til hensigt at fremme en lønpolitik og -praksis der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring i Frørup Andelskasse.		
Der udbetales ikke variable lønde)le til bestyrelsen eller direktionen, hverken i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning, herunder ad hoc eller skønsmæssige beløb.		
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	18,4	16,6

NOTER

Note	2019	2018
	tkr.	tkr.
6 Udgifter til personale og administration		
Revisionshonorar:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	320	248
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	88	78
Andre ydelser	8	14
Skatterådgivning	0	0
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed	416	340
<p>Ydelser fra andelskassens uafhængige revisor, har udover den lovpligtige revision omfattet lovpligtige erklæringer og andre erklæringer, samt diverse anden rådgivning.</p>		
7 Nedskrivning og hensættelser på udlån, garantier og tilgodehavender mv.		
Nedskrivning og hensættelser til udlån, andre tilgodehavender og uudnyttet maksimum		
Nedskrivninger og hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb	8.936	2.327
Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-3.339	-2.590
Årets nedskrivninger	5.598	-263
Hensat til tab på garantidebitorer		
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb	323	388
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-362	-1.242
Årets hensættelser	-39	-854
Årets nedskrivninger og hensættelser, netto	5.559	-1.117
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	2	312
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-334	-823
Renter af nedskrevne fordringer	-563	-542
Årets nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantier og tilgodehavender mv.	4.664	-2.170

NOTER

Note	2019	2018
	tkr.	tkr.
8 Skat		
Aktuel skat	768	0
Udskudt skat	575	-186
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	53	595
Skat i alt	1.395	409
Skatteafstemning		
Gældende skattesats	22,0	22,0
Ikke skattepligtige indtægter	-14,7	-28,2
Permanente afvigelser	0,8	20,4
Effektiv skatteprocent	8,1	14,3
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.531	3.538
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	56.000	132.000
Tilgodehavender i alt	57.531	135.538
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	1.531	3.538
Til og med 3 måneder	56.000	132.000
I alt fordelt efter restløbetid	57.531	135.538
10 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	413.481	336.650
Nedskrivninger ultimo	26.743	21.251
Udlån og tilgodehavender ultimo	386.737	315.399
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	29.605	24.388
Til og med 3 måneder	29.089	24.808
Over 3 måneder og til og med 1 år	67.209	45.648
Over 1 år og til og med 5 år	185.705	160.880
Over 5 år	75.130	59.675
	386.737	315.399
Af udlånet udgør leasingaktiver	5.748	264

NOTER

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
11 Værdipapirer		
Obligationer til dagsværdi	521.319	420.121
Obligationer til amortiseret kostpris (hold-til-udløb)	1.427	1.846
Aktier mv.	98.703	93.229
Værdipapirer i alt	621.449	515.196
Der kan klassificeres således		
Handelsbeholdning	557.438	449.078
Anlægsbeholdning	64.010	66.118
	621.449	515.196
Dagsværdien for hold-til-udløb aktiver	1.384	1.857
12 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	11.777	10.452
Tilgang	429	1.324
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	12.206	11.777
Værdiregulering primo	-1.285	-1.285
Årets nedskrivninger	0	0
Andel i årets resultat efter skat	0	0
Modtaget udbytte	0	0
Værdiregulering ultimo	-1.285	-1.285
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.921	10.492
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter: De Mindre Pengeinstitutters Dataformidling A.m.b.A (DMPD)		
Hjemsted: Skjern		
Andelskassen er medlem af DMPD. Seneste årsregnskab (pr. 31. december 2018) udviser et resultat på tkr. 241 og en egenkapital på tkr. 37.901. Andelskassens ejerandel udgjorde ultimo 2018 28%.		
13 Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Andelskassens puljeordning er fordelt på disse aktivtyper:		
Obligationer	31	64
Danske aktier	7.615	6.888
Mixpulje minimum	10.386	13.912
Mixpulje middel	30.692	26.763
Globale aktier	6.410	7.679
Mixpulje høj	31.336	31.912
Mixpulje lav	21.357	22.212
Korte obligationer	0	930
Mixpulje maksimum	4.205	2.586
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	112.031	112.945

NOTER

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
14 Grunde og bygninger		
Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	5.014	5.176
Tilgang i årets løb fra køb	0	0
Årets afskrivninger	-162	-162
Årets nedskrivninger	0	0
Omvurderet værdi ultimo	4.852	5.014
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen.		
15 Øvrige materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler		
Kostpris primo	1.842	1.842
Tilgang i årets løb	58	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	1.900	1.842
Ned- og afskrivninger primo	1.629	1.566
Årets afskrivninger	43	63
Ned- og afskrivninger ultimo	1.672	1.629
Bogført værdi ultimo	228	213
16 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	3.288	908
Gæld i alt	3.288	908
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	3.288	908
17 Indlån og anden gæld incl. puljeordninger		
Anfordring	625.525	539.563
Med opsigelsesvarsel	189.426	227.542
Særlige indlånsformer	64.236	52.126
Indlån i puljeordninger	112.031	112.945
Indlån og anden gæld incl. puljeordninger i alt	991.218	932.176
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	667.472	573.317
Til og med 3 måneder	9.381	11.677
Over 3 måneder og til og med 1 år	182.649	220.245
Over 1 år og til og med 5 år	39.104	39.385
Over 5 år	92.612	87.552
	991.218	932.176

NOTER

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
18 Udskudt skat		
Udskudt skat primo	-856	-217
Årets regulering	575	-639
Aktiveret ultimo	-281	-856
19 Kreditrisici		
Udlån og garantier		
Udlån før nedskrivninger	413.481	336.650
Afgivne garantier før hensættelser	210.563	154.516
	624.043	491.166
Relativ fordeling af udlån	Procent	Procent
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	20	20
Industri og råstofindvinding	0	1
Energiforsyning	0	1
Bygge- og anlæg	5	3
Handel	1	1
Transport, hoteller og restauranter	2	3
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	2	2
Fast ejendom	4	4
Øvrige erhverv	18	21
Erhverv i alt	53	56
Private	47	44
I alt	100	100
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantier og tilgodehavender mv.		
Nedskrivninger primo	21.251	24.078
Årets nedskrivninger	9.008	2.153
Tilbageført af-/nedskrivninger	-3.516	-4.980
Nedskrivninger ultimo	26.743	21.251
Hensættelser til tab på garantier	921	960
Hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter	102	174
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo	27.766	22.385
Årets nedskrivningsprocent	0,7	-0,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,4	4,6

NOTER

Note

19	Samlet nedskrivninger og hensættelser, opdelt i stadier under IFRS 9 pr. 01.01.2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringede ved første indregning	I alt
	Tkr.					
	Udlån og andre tilgodehavender*	1.215	3.288	16.914	8	21.425
	Garantier	160	261	539	1	960
	I alt	1.375	3.549	17.452	9	22.385

* Heraf samlet hensættelse på uudnyttet maksimum Tkr. 174

	Ekponeringer før nedskrivninger, opdelt i stadier under IFRS 9 pr. 01.01.2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringede ved første indregning	I alt
	Tkr.					
	Udlån og andre tilgodehavender*	322.181	99.149	32.650	1.055	455.035
	Garantier	119.807	18.732	1.562	75	140.176
	I alt	441.989	117.881	34.212	1.130	595.212

* Incl. uudnyttet maksimum

	Samlet nedskrivninger og hensættelser, opdelt i stadier under IFRS 9 pr. 31.12.2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringede ved første indregning	I alt
	Tkr.					
	Udlån og andre tilgodehavender*	1.617	1.900	23.319	11	26.845
	Garantier	268	131	522	0	921
	I alt	1.885	2.030	23.841	11	27.766

* Heraf samlet hensættelse på uudnyttet maksimum Tkr. 102

	Ekponeringer før nedskrivninger, opdelt i stadier under IFRS 9 pr. 31.12.2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringede ved første indregning	I alt
	Tkr.					
	Udlån og andre tilgodehavender*	405.446	114.417	39.867	931	560.660
	Garantier	180.302	17.390	1.452	75	199.218
	I alt	585.748	131.807	41.319	1.006	759.879

* Incl. uudnyttet maksimum

	Ekponeringer før nedskrivninger, opdelt på Finanstilsynets bonitetsklasser pr. 31.12.2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringede ved første indregning	I alt
	Tkr.					
	1	0	0	41.319	19	41.338
	2C	11.248	29.742	0	123	41.113
	2b30	45.252	30.985	0	0	76.237
	2b15	154.304	52.561	0	46	206.911
	2a	249.550	18.518	0	258	268.326
	3	125.394	0	0	560	125.954
	I alt	585.748	131.807	41.319	1.006	759.879

NOTER

Udlån og andre tilgodehavende og uudnyttet maksimum - Nedskrivning og hensættelser til tab pr. 31.12.2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringede ved første indregning	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
Tkr.						
Nedskrivninger under IFRS 9, udlån og andre tilgodehavende pr. 01.01.2019	1.215	3.288	16.914	8	21.425	0
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	773	327	1.059	0	2.159	2.159
Tilbageført nedskrivninger vedr. indfrieede konti	-164	-166	-3.008	0	-3.339	-3.339
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	1.369	-1.343	-26	0	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-332	558	-226	0	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-106	-425	531	0	0	0
Ændring i nedskrivninger	-1.138	-340	8.253	2	6.777	6.777
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-178	0	-178	0
Andre bevægelser (rentekorrektiv mv.)	0	0	0	0	0	-563
Tab uden forudgående nedskrivninger	0	0	0	0	0	2
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	0	0	0	0	-334
Nedskrivninger pr. 31.12.2019	1.617	1.900	23.319	11	26.845	4.703

Garantier - Hensættelse til tab	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringede ved første indregning	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
Tkr.						
Hensættelse til tab under IFRS 9 pr. 01.01.2019	160	261	539	1	960	0
Hensættelse til tab vedr. nye eksponeringer i året	226	80	0	0	305	305
Tilbageført hensættelser vedr. indfrieede eksponeringer	-117	-228	-17	0	-362	-362
Ændring af primohensættelse, overførsel til stadie 1	37	-37	0	0	0	0
Ændring af primohensættelse, overførsel til stadie 2	-4	4	0	0	0	0
Ændring af primohensættelse, overførsel til stadie 3	0	0	0	0	0	0
Ændring i hensættelser	-34	51	1	-1	17	17
Hensættelser til tab pr. 31.12.2019	268	131	522	0	921	-39

NOTER

Note

19 Langt størstedelen af Frørup Andelskasses eksponeringer gennemgås løbende og minimum en gang årligt af andelskassens ledelse, og andelskassens kreditrisici opgøres under hensyntagen til modtagne sikkerheder for hver enkel eksponering.

Ved opgørelse af værdien af sikkerheder tages der udgangspunkt i en skønnet dagsværdi under hensyntagen til omsætteligheden og kvaliteten af de stillede sikkerheder. Fra værdien trækkes forventede omkostninger ved overtagelse/realisation.

Alle gennemgåede eksponeringer vurderes kvalitativt på baggrund af aktuelle indkomst- og formueoplysninger fra debitor. Alle gennemgåede eksponeringer, også ikke-nedskrevne eksponeringer, er igennem samme kvalitative vurdering hvert år.

Frørup Andelskasses udlån til landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri er opgjort til 20% og udlån til øvrig erhverv er opgjort til 18%. Andelskassens udlån til landbrug og øvrige erhverv er fordelt på mange mindre eksponeringer, hvoraf en del har deres primære indtjening fra lønindkomst udenfor landbruget/øvrig erhverv.

	2019	2018
	tkr.	tkr.
20 Markedsrisici		
Valutarisici		
Mellemværende i fremmed valuta		
Aktiver i fremmed valuta	1.331	1.309
Valutaposition	1.331	1.309
Valutaposition i procent	0,7	0,8
Renterisici		
Beregnet renterisiko		
Renterisiko på værdipapirer	8.720	6.635
Renterisiko i alt	8.720	6.635
Renterisiko i procent	4,6	4,0

NOTER

Note

21 Finansielle risici

Andelskassen er eksponeret over for forskellige finansielle risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. Andelskassens finansielle risici udgøres af:

Kreditrisiko: Risiko for tab som følge af, at modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser. Andelskassen ønsker ikke en eksponering mod kunder, der udgør over 10 % af andelskassens kapitalgrundlag, ligesom den samlede kreditrisiko begrænses via en branchemæssig spredning af udlån og garantier. Andelskassens kreditpolitik revurderes årligt i bestyrelsen.

Markedsrisiko: Risiko for tab som følge af, at dagsværdien for andelskassens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene. Andelskassens renterisiko må ikke overstige 5 % af kapitalgrundlaget ligesom beholdningen af omsætningsaktier ikke må overstige 30 % af kapitalgrundlaget efter fradrag. Andelskassens markedspolitik revurderes årligt i bestyrelsen.

Likviditetsrisiko: Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at andelskassen afskæres fra at indgå nye forretninger som følge af manglende finansiering eller ultimativt risikoen for, at andelskassen ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering. Andelskassen tilstræber løbende at have en likviditetsoverdækning på 100 % hvor det lovbestemte er på 10 % i henhold til §152 i Lov om finansiel virksomhed. I forhold til likviditetsmål (LCR) på 100 % har andelskassens ledelse besluttet, at såfremt det opgjorte måltal kommer under 150 % vil det blive iværksat tiltag for opretholdelse af tilfredsstillende måltal for likviditet. Overskudslikviditeten placeres for hovedpartens vedkommende i likvide værdipapirer samt indskudsbeviser i Danmarks Nationalbank. Andelskassens likviditetspolitik revurderes årligt i bestyrelsen.

Andelskassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker andelskassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan uddelegere denne til medarbejderne.

	2019	2018
	tkr.	tkr.
22 Eventualforpligtelser		
Stillede garantier mv.		
Finansgarantier	26.676	21.019
Tabsgarantier for realkreditudlån	97.807	79.966
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	46.791	18.596
Øvrige garantier	38.367	33.975
I alt	209.642	153.556

NOTER

22 Andre eventualforpligtelser

Frørup Andelskasse har igennem DMPD indgået aftale med datacentralen BEC om serviceydelser på it-området. Ved udtræden af denne aftale indenfor aftalens opsigelsesperiode er andelskassens forpligtelse maksimalt svarende til 50 % af, hvad der skulle have været betalt i 60 måneder.

Afgivne sikkerheder mv.

Andelskassen har clearingskonto i Danske Andelskassers Bank med en tilknyttet kredit på 7 mio. kr. Til sikkerhed for denne, har andelskassen deponeret obligationer for 10 mio. kr.

23 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Ingen andelshavere har bestemmende indflydelse på Frørup Andelskasse.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Frørup Andelskasses nærtstående parter med væsentlig indflydelse omfatter andelskassens bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

Direktion og bestyrelse

Størrelse af lån, kautioner og garantier stillet for medlemmerne af andelskassens direktion og bestyrelse.

	2019	2018
	tkr.	tkr.
Direktion	781	274
Bestyrelse	2.006	2.619

Lån mv. til direktion og bestyrelse er givet på andelskassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 1,75 % til 10,75 %